

THE NAVIGATOR COMPANY, S.A.

Capital - € 500.000.000,00

Pessoa coletiva n.º 503025798

Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Setúbal

Sede - Península da Mitrena, freguesia do Sado – Setúbal

INFORMAÇÃO PRIVILEGIADA

A Navigator Paper UK Limited informa que lançou Oferta Pública de Aquisição, sob a forma de “*Public All-Cash Firm Offer*” (“Oferta”) para a aquisição da totalidade das ações representativas do capital social da Accrol Group Holdings plc (“Accrol”), sociedade com sede em Blackburn, no Reino Unido e cotada na London Stock Exchange (Alternative Investment Market - AIM). A Oferta é lançada sob a forma “Court-sanctioned scheme of arrangement” de acordo com a secção 26 do “Companies Act”.

A Accrol (<https://www.accrol.co.uk>) é líder no segmento de transformação de papel Tissue no Reino Unido, produzindo rolos de papel higiénico, rolos de cozinha e lenços faciais de marca própria para a maioria dos principais retalhistas no Reino Unido. No seu último ano fiscal, com fecho a 30 de abril de 2023, o volume de negócios ascendeu a 242 milhões de libras, com o EBITDA a atingir 15,6 milhões de libras e uma dívida líquida (pre-IFRS16) de 26,8 milhões de libras.

A Navigator Paper UK Limited é detida a 100% pela The Navigator Company S.A. (“Navigator”). A Navigator (www.thenavigatorcompany.com) é uma empresa portuguesa de produção integrada de pasta, papel, tissue, embalagens e energia baseada em biomassa, cotada na Bolsa de Valores Euronext Lisboa, com uma capitalização bolsista de aproximadamente 2,75 mil milhões de euros a 21 de março de 2024 (o último dia de negociação imediatamente anterior ao anúncio da Oferta). No ano fiscal de 2023, a empresa reportou receitas consolidadas de 1.953 milhões de euros e EBITDA consolidado de 502 milhões de euros.

A Navigator é líder europeia (excluindo a Rússia) e está classificada em 7º lugar a nível mundial em capacidade de produção de papel de impressão e escrita (UWF), processando mais de 1,6 milhões de toneladas de papel por ano. Além disso, a Navigator é o maior produtor europeu de Pasta de Eucalipto (BEKP), produzindo cerca de 1,6 milhões de toneladas por ano e o maior produtor e gestor de florestas de eucalipto em Portugal, com cerca de 100.000 hectares de floresta sob gestão.

Em 2014, a Navigator tomou a decisão estratégica de entrar no mercado do tissue, com base num modelo de negócio que compreende: (i) a produção integrada de bobines em grande escala industrial; (ii) instalações de converting localizadas nos principais mercados de consumo; e (iii) servir os segmentos de clientes "At Home" e "Away from Home". O desenvolvimento desta estratégia teve os seguintes marcos principais:

- Em 2015, aquisição da AMS Star Paper, unidade fabril de Vila Velha de Rodão, que tem atualmente capacidade para produzir cerca de 60.000 toneladas por ano de papel tissue de alta qualidade e correspondente capacidade de transformação;
- Em 2018, investimento de raiz numa unidade de produção de papel tissue de grande dimensão, no complexo industrial de Aveiro, integrada com a sua fábrica de pasta, e atualmente com uma capacidade de produção de papel tissue de 70.000 toneladas por ano e uma capacidade de transformação de 55.000 toneladas de toneladas por ano;
- Em 2023, aquisição da Gomà-Camps Consumer, uma unidade fabril em Saragoça, Espanha, com capacidade de produção de 35.000 toneladas por ano e capacidade de transformação de 55.000 toneladas por ano.

A Navigator tem atualmente uma capacidade de produção anual de 165 mil toneladas de papel Tissue e uma capacidade de transformação anual de 180 mil toneladas de produtos acabados.

A Navigator considera que a Oferta representa uma oportunidade atrativa para entrar no mercado britânico, através da aquisição de uma empresa líder no sector de transformação de papel Tissue, com vantagens competitivas, valores complementares e forte alinhamento com a Navigator. A Navigator vê a Accrol como uma oportunidade estratégica para a expansão sustentada do seu negócio de tissue no mercado da Europa Ocidental.

A contrapartida da oferta consiste no montante 38 pence (GBX) por ação, a liquidar em dinheiro, o qual representa um prémio de:

- +11,8% em comparação com 34.0 pence (GBX), ou seja, o preço de fecho da ação da Accrol em 21 de março de 2024, o último dia de negociação imediatamente anterior ao anúncio da Oferta;
- +28,7% em comparação com 29,5 pence (GBX), ou seja, o preço médio de negociação da ação da Accrol ponderado pelo volume no período de seis meses até ao último dia de negociação imediatamente anterior ao anúncio da Oferta; e

- +23,2% em comparação com 30,8 pence (GBX), ou seja, o preço médio de negociação da ação da Accrol ponderado pelo volume no período de doze meses até ao último dia de negociação imediatamente anterior ao anúncio da Oferta.

A Oferta valoriza o capital próprio da Accrol em aproximadamente 127,5 milhões de libras (GBP).

O Conselho de Administração da Accrol está a recomendar aos acionistas a aceitação da Oferta. A finalização da Oferta está ainda sujeita aos termos e condições comuns a este tipo de transações, estabelecidos no comunicado da Oferente (Rule 2.7 of the UK City Code on Takeovers and Mergers) disponível em: <https://www.thenavigatorcompany.com/Investidores/Recommended-cash-offer-for-accrol-group-holdings-plc>, e às condições que serão definidas num documento subsequente que estabelecerá os termos da implementação a Oferta.

A aquisição da Accrol reforçará a posição de mercado da Navigator no mercado do Tissue na Europa Ocidental, que a Navigator antecipa que resultaria num volume de negócios consolidado superior a 500 milhões de libras neste segmento, com o mercado do Reino Unido Reino Unido a contribuir com cerca de 50% deste valor.

Lisboa, 22 de março de 2024

O Conselho de Administração